

GS Real Asset Return Notes, Fälligkeit 2026

Quartalsbericht Q3 2021

Entwicklungen im Berichtszeitraum

Die Emission der Note erfolgte am 28. Oktober 2016 an der Zertifikate Börse Frankfurt. Die Emissionserlöse wurden im Einklang mit Investmentansatz und -politik direkt wie indirekt in ein Portfolio aus Infrastrukturanlagen und -projekten sowie Immobilien investiert. Zudem erfolgte die Zeichnung eines Venture Capital Fonds. Der Fonds hat zum 30. Juni 2021 insgesamt 18 Investments in den Themenfeldern Gesundheit, künstliche Intelligenz, Blockchain, Software sowie eCommerce abgeschlossen.

Im dritten Quartal 2021 ging die Performance der Note um rd. 29,1% zurück, was im Wesentlichen mit der Wertentwicklung des gezeichneten Venture Capital Fonds zusammenhing und aus der gestiegenen Volatilität bei den Investments aus dem Bereich Blockchain bzw. Kryptowährungen resultierte. In Summe sank der Beteiligungswert der Investition der Note in diesen Fonds um rd. 39,9%.

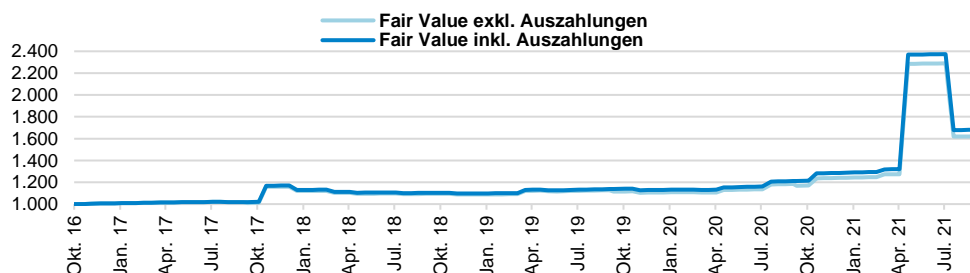
Im Berichtszeitraum wurde eine Investition in eine sonstige kurzfristige Sachwertanlage weiter abgebaut, um im Wesentlichen die benötigte Liquidität für zwei weitere Kapitalabrufe des gezeichneten Venture Capital Fonds bereitzustellen. Die Auszahlung der im Abrechnungsjahr 2021 realisierten Gewinne (abzüglich Kosten) i.H.v. 63,7 Euro je Note wird Anfang Oktober 2021 erfolgen.

Bezüglich der andauernden, weltweiten COVID-19-Pandemie ist hinzuzufügen, dass das Portfolio der Note weiterhin keine wesentlichen negativen Auswirkungen vermerken konnte. Daher hat sich die Emittentin dazu entschlossen, bis auf weiteres keine detaillierte Betrachtung der COVID-19 Auswirkungen im Reporting vorzunehmen, sofern keine maßgeblichen Veränderungen auftreten.

Wertentwicklung seit Auflegung in EUR

Fair Value	1.620,9
Auszahlungen (kumuliert)	40,4
Rendite seit Auflegung	68,0%
Annualisierte Rendite	10,6%
Quartalsrendite	-29,1%
Annualisierte Volatilität	31,6%

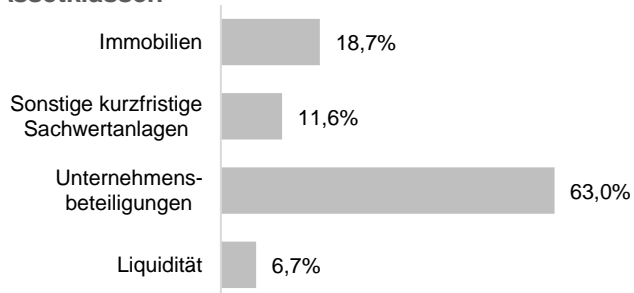
Wertentwicklung (30.09.2021)



	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2021	0,3%	0,2%	2,0%	0,2%	79,5%	0,1%	0,1%	-29,3%	0,1%	-	-	-	30,7%
2020	0,1%	0,1%	-0,3%	0,2%	2,0%	0,3%	0,3%	4,0%	0,3%	0,3%	5,7%	0,3%	13,8%
2019	0,1%	0,1%	0,2%	2,8%	-0,4%	0,0%	0,4%	0,2%	0,3%	0,3%	-1,2%	0,3%	3,0%
2018	-3,4%	0,1%	-1,7%	0,1%	-0,8%	0,1%	0,1%	-0,5%	0,1%	0,1%	-0,7%	0,1%	-6,2%
2017	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	-0,3%	0,1%	0,1%	14,6%	0,1%	16,3%
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,4%	0,2%	0,6%

Asset Allokation

Assetklassen



Regionen



GS Real Asset Return Notes, Fälligkeit 2026

Quartalsbericht Q3 2021

Zielinvestment

Institutionelle Multi Asset Fonds
(Co-Investments)

Investment Schwerpunkt

- Kurz- und mittelfristige Investitionen in ein diversifiziertes Sachwertportfolio zur Erzielung laufender Cashflows
 - Fokus auf Erneuerbare Energien, Infrastruktur und Immobilien
-
- Projektentwicklung von spanischen Wohnimmobilienprojekten in Madrid und Barcelona („Real Estate Opportunities“)
-
- Anleihe zum Aufbau eines Portfolios aus Photovoltaikanlagen in Japan (Das Investment wurde im ersten Quartal 2020 vollständig zurückgeführt.)
-
- Venture Capital-Fonds für Frühphasenfinanzierungen
 - Fokus auf bahnbrechende Technologieunternehmen in USA und Europa

REO

Taiyo Japan 2

JUNE Fund

Investmentstrategie

Die Emissionserlöse werden zum Aufbau eines direkt oder indirekt gehaltenen diversifizierten Portfolios aus Eigenkapital-, Fremdkapital- und Mezzanine-Investments in Immobilien- und Unternehmensbeteiligungen (Venture Capital) sowie Projektentwicklungen von Sachwertinvest-

ments verwendet. Über eine entsprechende Portfolioallokation und Kombination o.g. Investitionen soll eine Rendite (IRR) nach Kosten und Gebühren von über 10% über die geplante Laufzeit von zehn Jahren erreicht werden.

Stammdaten

ISIN	XS1505603065
WKN	A2CRYQ
Valoren Nr.	34293411
Währung	Euro
Nominalwert pro Note	1.000 EUR
Erstausgabepreis pro Note	1.000 EUR
Platzierungsart	Privatplatzierung
Anlageschwerpunkt	Europa, sonstige OECD-Länder
Emittentin	Guardian Segur S.A. für ihr Compartment 10
Zinszahlung	Jährliche Ausschüttung der Zinserträge
Emissionsdatum	28.10.2016
Zinsperiodenende	30.09.
Laufzeitende	30.09.2026
Annualisierte TER*	0,4%

* In % des Nettoinventarwertes auf Basis des NAV und der Kosten für den aktuellen Monat.
Die TER (Total Expense Ratio) berücksichtigt alle direkt den Notes zurechenbaren Kosten.

Wesentliche Risiken

- Risiken aus der Investition in andere Fonds (Abhängigkeit von den Entscheidungen des Managements, eingeschränkte Kontrolle etc.)
- Projektentwicklungsrisiken in den Bereichen Erneuerbare Energien und Immobilien (zeitliche Verzögerungen, Kostenanstieg, Genehmigungen etc.)
- Risiken aus der Investition in Start-Up Unternehmen (hohes Insolvenzrisiko, Technologierisiken, Exitrisiko, Wettbewerb etc.)
- Die Anlagegegenstände werden nicht auf einem liquiden Markt gehandelt.

Alle hier zugrunde gelegten Daten stammen aus für zuverlässig gehaltenen Quellen. Für die Richtigkeit des Inhalts wird keine Garantie übernommen. Das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten ist bei einer Anlage in Wertpapiere jeglicher Art nicht auszuschließen. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse oder hypothetische Performancekalkulationen bieten keine Gewähr für einen Erfolg in der Zukunft. Die dargestellten Produkte sind in der aufgeführten Ausgestaltung abhängig von den aktuellen Marktgegebenheiten, insbesondere den Zinssätzen und Volatilitätskennzahlen. Bei zeitlichen Verzögerungen in der Auflegung dieser Produkte kann es daher zu Veränderungen der Strukturen und Parameter kommen. Diese Information ist ausschließlich für den internen Gebrauch vorgesehen und darf nicht an Dritte, insbesondere nicht an Privatinvestoren oder Mitbewerber weitergegeben werden.

